

百姓投资

明黎 罗新宇◎编著

THE GOLDEN RULES
OF PERSONAL FINANCES
MANAGEMENT

38

金律

改变千万人命运的创富理财法则



海潮出版社
HaiChao Press

百姓投资

明黎 罗新宇◎编著

THE GOLDEN RULES
OF PERSONAL FINANCES
MANAGEMENT

38

金律

改变千万人命运的创富理财法则



海潮出版社
HaiChao Press

图书在版编目(CIP)数据

百姓投资38金律/明黎,罗新宇编著.—北京:海潮出版社,2007.9

ISBN 978-7-80213-456-0

I.百... II.①明...②罗... III.家庭管理;财务管理 IV.TS976.15

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 131319 号

书 名: 百姓投资38金律

编 著: 明 黎 罗新宇

责任编辑: 王立波

封面设计: 柏拉图设计工作室

责任校对: 左 颖

出版发行: 海潮出版社

社 址: 北京市西三环中路 19 号

邮政编码: 100841

电 话: (010)66969738(发行) 66969747(编辑) 66969746(邮购)

经 销: 全国新华书店

印刷装订: 北京荣海印刷厂

开 本: 680mm×1000mm 1/16

印 张: 15.75

字 数: 200千字

版 次: 2007 年 9 月 第 1 版

印 次: 2007 年 9 月 第 1 次印刷

ISBN 978-7-80213-456-0

定 价: 28.00 元

(如有印刷、装订错误,请寄本社发行部调换)

卷首语

百姓投资理财应该知道的事

第一件事：人生需要三套房

当您攒了足够的钱、终于买下了属于自己的一套房子，您一定是如释重负吧。大部分人会把拥有一套属于自己的房子当作人生最大的理财目标，可是，又有多少人意识到，子女教育及退休生活所需的费用，其实要多过买好几套房子的价钱？

社会调查显示，养育一个孩子直到他/她结婚前，以2003年物价水平来计算，直接成本高达49万元，考虑到高等教育费用将持续上涨以及子女的海外留学愿望，准备100万也不稀奇；假如您目前35岁，打算60岁退休后和老伴过着和现在水准差不多的生活（相当于家庭每月现值5000元生活费的水平），以平均年通胀率5%、预期寿命85岁计算，您在60岁时需要准备有508万元！这样一算，您是否至少需要准备三套房子的财富呢？第一套房子当然是供自己和家人居住，第二套房子的财富可用来供孩子上学，第三套则是用来为退休生活做准备的。

大部分人都低估了自己对财富的需求，满足于当下的衣食不愁，而对中长期的子女教育、养老等问题则考虑不多。其实，为这些中长期计划需要储备的金额绝对不是一个小数目，累积财富，刻不容缓呢。

表1 不同情景下的养老金估算

退休后家庭月生活(现值¥)	¥3000		¥4000		¥5000	
年通胀率(%)*	3%	188万	251万	314万		
	4%	240万	320万	400万		
	5%	305万	406万	508万		

*注：假设60岁时准备的养老金在后来25年间增值速度保持与通胀率相同

第二件事：谁偷走了我的80万？

乘一部下行的自动扶梯，只有以高于扶梯下行的速度向上走，您才能走得上去；考虑到通货膨胀，您的财富其实也在乘一部下行的自动扶梯，只有财富的增值速度超越通货膨胀率，您的财富才能得到保障。

如果您借给我100元，而我只还95元，您或许并不介意，毕竟只少了5元钱；可是，每次您借钱给人，别人都打九五折还给您，您一定会跳起来，不是吗？

那么，您有没有意识到，由于通货膨胀的存在，您的购买力也是在持续缩水的。一年5%的通胀率也许不是什么大事，但是30年持续5%的通胀率会对资产的实际价值产生重大的影响。还记得20世纪80年代的“万元户”吗？那个年代，拥有1万元简直就是家庭拥有巨额财富的代名词，普通人可望而不可即。可是到了今天，1万元可能只是您一两个月的薪水而已……如果以年通胀率5%计算，您今天的100万元10年后实际价值将变成61.39万元，您白白损失了近40%！30年后呢，您损失了77%，100万元变成了23.14万元，近80万元白白蒸发！

只有投资，才可能获得超过通胀率的回报。下表显示的是美国股票、债券、现金等价物和现金持有的长期收益率，可以看出，1980-2004年投资股票的实际年收益率高达9.47%（扣除通胀因素）。很显然，从一个相对较长的历史周期看，战胜通货膨胀的较好金融工具主要是股票或者股票基金，在我国，股票型基金的实际运行结果也已初步显现了战胜通货膨胀的效果。1998-2005年我国偏股型基金（含混合型基金）的年均投资收益率是8.49%，远远战胜了同期的通货膨胀水平。

表2 1980-2004美国各资产类别的年均收益率

通胀前的名义收益率		扣除通胀的实际收益率	
股票	13.53%	9.47%	
债券	9.57%	5.66%	
现金等价物	6.51%	2.61%	
持有现金	0.00%	-3.57%	

数据来源：标准普尔2004年12月31日数据，股票数据取自标准普尔500综合指数，债券数据来源于雷曼兄弟美国综合指数，现金等价物数据来源于P&R3-Month.U.S.T-Bill指数，通胀率数据来源于美国消费者价格指数。

第三件事：晚七年出发，要追一辈子？

投资要获利，一定要先行。就像两个参加等距离竞走的人，提早出发的，可以轻松散步，留待后来出发的人辛苦追赶，这就是提早投资的好处。陈先生20岁起就每月定期定额投资500元买基金，假设平均年报酬率为10%，他投资7年就不再扣款，然后让本金与获利一路成长，到了60岁要退休时，本利和已达138万元；王先生则27岁才开始投资，同样每月500元，10%的年报酬率，他整整花了33年持续扣款，到60岁才累积到139万！相比之下，陈先生的日子过得要比王先生舒服多了。

表3 两种投资起始时间不同的方案的总回报区别（假设10%年回报率，月复利）

	陈先生	王先生
开始年龄	20岁	27岁
每月扣款	500元	500元
扣款年限	7年	33年
60岁总回报	1,381,597元	1,393,577元

另一方面，投资一旦开始，就千万别停下来。时间越长，投资的效益就会越显著。假设那位陈先生没有在27岁停止投资，而是继续坚持每月投资500元，那么，到了60岁，累积的财富将是277万，几乎是王先生的2倍！时间是世界上最大的魔法师，它对投资结果的改变是惊人的哦。

表4 假如陈先生没有停止扣款，持续投资33年的投资方案的总回报

	陈先生	王先生
开始年龄	20岁	27岁
每月扣款	500元	500元
扣款年限	40年	33年
60岁总回报	2,775,174元	1,393,577元

每天练习500次三分投篮，曾经让一名天赋并不十分出众的小伙子成为美国篮球史上最出色的三分球投手。一个好的习惯，可能会改变您的一

生。养成定期投资的好习惯,小钱也能变成大钱。

第四件事:100元,能做什么?

每个月给您100元,能用来做什么?下一次馆子?买一双皮鞋?100元就花得差不多了吧。您有没有想过,每月省下这100元,您也有可能成为百万富翁呢?

如果每个月定期将100元固定地投资于某个基金(即定期定额计划),那么,在基金年平均收益率达到15%的情况下,坚持35年后,您所对应获得的投资收益绝对额就将达到147万(具体金额见下表)!

表5 定期定额计划有助于投资者的财富增长

定期定额计划:每月投资100元						
基金年收益率*	5元	10元	15元	20元	30元	35元
5%	6.801	15.529	26.730	41.105	83.232	113.619
8%	7.348	18.295	34.605	58.905	149.048	229.411
15%	8.857	27.522	66.851	149.724	692.328	1,467,718

*注:此处基金年收益率为假设数据

过去,银行的“零存整取”曾经是普通百姓最青睐的一种储蓄工具。每个月定期去银行把自己工资的一部分存起来,过上几年会发现自己还是小有积蓄。如今,零存整取收益率太低,渐渐失去了吸引力,但是,如果我们把每个月去储蓄一笔钱的习惯换作投资一笔钱呢?结果会发生惊人的改变!这是什么缘故?

由于资金的时间价值以及复利的作用,投资金额的累积效应非常明显。每月的一笔小额投资,积少成多,小钱也能变大钱。很少有人能够意识到,习惯的影响力竟如此之大,一个好的习惯,可能带给您意想不到的惊喜,甚至会改变您的一生。

更何况,定期投资避免了入场时点的选择,对于大多数无法精确掌握进场时点的投资者而言,是一项既简单而又有效的中长期投资方法。

第五件事:3个点的差异,100万的差距

在高速公路上也只敢开到三十公里时速的车手,一定会比同时出发

的人落后一大截。投资也是一样,避开风险就等于避开了可能的高回报;更何况收益率的毫厘之差最终会让您的财富差之千里。

对于风险,大部分的人都避之唯恐不及,殊不知风险和收益是分不开的,完全避开了风险,就等于避开了可能得到的高回报。更何况,收益率的毫厘之差,会像滚雪球一样,让您不经意间,累积的财富和别人拉开了距离。

假设有两种投资方案,第一种年收益率为10%,第二种年收益率为7%,同样坚持在30年中每月投资1000元,尽管10%只比7%高出3个百分点,但30年后,前者的本利和是226万,后者的本利和则只有122万,比前者足足少了100万。今天3个点的差异,或许您并不在意,但30年后,您将比别人少赚100万!所以,有机会赚取10%,为什么要在7%上止步不前呢?

当然,我们一定要事先评估一项投资所要冒的风险是否适度。适度的风险是指:即使这项投资结果不好,也不至于危害到个人或家庭的重大目标,比如维持基本生活、子女教育、养老等。为了筹措养老的费用,如果您正当壮年,那您大可以投资股市,勇于承担更高一点的风险,以换取更高的回报。

第六件事:十年造就不一样的未来

开长途车时遇到了交通堵塞,这时看到骑自行车的人从旁边呼啸而过,您会因为羡慕自行车的灵便而当场把轿车卖掉(而且价格低得可笑),然后买一辆自行车,继续您的旅程吗?相信您不会这么“疯狂”。长期投资计划也要从长计议,选时、追“新”等投机操作只会弄巧成拙让您付出更大代价。在投资过程中,您会发现,坚持一个长期的投资计划相当不容易。这源于人类的两大情绪:恐惧和贪婪。市场下跌的时候,哀声一片,害怕亏钱的心理往往会让您改变长期投资计划;同样,如果市场飙升,似乎人人都能一夜暴富,贪婪的心理可能会驱使您为了追求更多的收益而承担过高的风险。追涨杀跌成了不可克服的人性弱点,极少有人能够逾越。所以,尽管很多人喜欢选时,而且总认为自己可以买在最低点、卖在最高点,但实际上往往是正好相反。

波段操作并不容易,长期持有才是简易而有效的投资策略。假设在19日1年至2005年的15年间,您在任意一年的年初投资A股,持有满1年,按上证指数收益率计算,投资收益为负的概率为47%;持有满3年,投资收益为负的概率为38%;持有满6年,投资收益为负的概率降到10%;而只要持



有满9年,投资收益为负的概率就降为零,至少可以保证不赔钱!

所以,无论市场起起落落,都要坚持自己的长期投资计划,相信耐心总会有回报。

第七件事:人的理性是有限的

在冰淇淋销售试验中,大部分人选了一杯看似量多而实际量少的冰淇淋。在我们的日常投资中,投资人也常被表象所迷惑,而忽略了我们真正应当关注的是投资品种的内在价值。

每个人都认为自己是理性的,会用最少的钱买到最好的东西,但实际上人的理性是有限的。人们在做决策时,并不能去计算一个物品的真正价值,而只是用某种比较容易评价的线索来判断。

芝加哥大学商学院有一个著名的冰淇淋试验:有两杯哈根达斯冰淇淋,一杯有7盎司,装在5盎司的杯子里面,看上去快要溢出来了;另一杯是8盎司,但是装在了10盎司的杯子里,所以看上去还没装满。您愿意为哪一份冰淇淋付更多的钱呢?实验结果表明,在分别判断的情况下,大部分人反而愿意为分量少的冰淇淋付更多的钱。

在我们的日常投资中,是不是也常有这样的情况呢?两个开放式基金,一个是新基金,面值1元,另一个是老基金,净值1.20元,投资者往往愿意买1元的新基金,因为它看上去更便宜。其实开放式基金是不区分贵和便宜的,基金当前的净值高低并不决定您未来的投资收益率。对于投资人来说,不能单纯以净值高低为依据来决定选新基金还是老基金,关键还是要看基金管理人的管理能力、团队的专业素质、过往业绩和未来的增值潜力。

其实,老基金的投资业绩已经经历了市场的考验,投资人可以通过考察其过往的收益和风险对基金经理的投资管理能力作出比较客观的判断。而且,净值高的老基金也许正是基金管理人投资管理能力优秀的体现,投资人“喜新厌旧”的心理可能使许多投资者反而丧失了长期增值的机会。

(注:本部分文字取材于汇丰晋信基金管理有限公司的投资理念,该公司为目前国内注册资本最大的基金管理公司之一)

目 录

金 律 1 用钱去投资,而不是抱着钱睡大觉

►有的人说:我没有钱怎么投资?多年之后,他将依然是穷人;有的人说:我很穷,所以我必须投资。几年后他将成为有钱人。

金 律 2 不能一辈子想着给别人打工,要善于投资

►李嘉诚的投资理念不但让他从一无所有变成亿万富翁,而且还给我们上了一堂活生生的投资哲学改变人生的课。

居安思危,人弃我取是投资的灵魂 /5

善于利用别人的钱生钱是投资者的精明 /6

把眼光放远,不要只看眼前是投资者的涵养 /6

金 律 3 把钱变成资本

►父亲认真地对约翰说:“要记住,绝不能完全信任任何人,哪怕是最亲密的人,也千万不要轻信”。儿时父亲的教导给他留下了非常深刻的印象,所以在日后的经商之路,洛克菲勒始终保持着沉稳而又警觉的头脑,有效地避免了各种不必要的损失。

为自己确定明确目标,并为之努力 /9

把钱变成资本 /9

学会向雄狮一样等候 /9

坚持自己的判断,果断决策 /10

金律 4 掌握未来的发展趋势才是更重要的

►成为世界首富的秘诀是什么？比尔·盖茨回答：事实上我之所以真正成为世界首富，除了知识、除了人脉、除了微软软件公司很会行销之外，有一个关键，是大部分人没有发现的，这个关键就在于眼光好。

看准利润与前景 /11

组合投资 /12

人才是最大的财富 /13

奢侈消费是金钱的大敌 /13

心态平和 /14

金律 5 巧妙利用市场的波动

►失败的投资者往往有一种恋战情结，涨了还想多，跌了又不肯认赔，拿不起放不下，最后只能落得个看了难过，杀了手软的结果。

以史为镜，照出前程 /15

乱市出真金 /16

迅速决策不耽搁 /17

听懂话中话，方得财上财 /17

关注一切事件 /18

冒险不是不计风险 /18

胜不骄，败不馁 /19

金律 6 让投资成为个人理财习惯并坚持下去

►巴菲特认为，一个投资者在一生中只能遇到四、五只真正值得投资的好股票，所以一旦遇到了，就应该立刻集中资金，大量购进。

►投资与投机的区别，除了行为上的还有心态上的，投机者总是抱有一夜暴富的心态，而这种心态正是最容易误导投资决策的。巴菲特购买股票的心态是使非常平和的：假设次日关闭股市、或在五年之内不再重新开放。而那些有着赌博心态的投资者总是习惯追涨杀跌，到头来只是

为券商做了捐献,自己常常是白忙活一场。

巴菲特的财富人生 /22

巴菲特的投资观念 /26

巴菲特投资观念带给我们的启示 /30

金律 7 可以不赚钱,但决不要赔钱

▶ 百万富翁的美梦谁都做过,但梦醒之后还是一场空,只有稳稳当当的投资理财最靠谱。

别让风险忽悠了你的钱 /33

先看风险后投资 /33

养成理性投资的好习惯 /35

稳健理财是大富之源 /36

保险投资:花小钱消大灾 /38

基金投资:熊市牛市总相宜 /39

巴菲特的不赔钱理论 /40

金律 8 一旦赚到合适的利润就立刻卖掉,决不动摇

▶ 某只股票比以前便宜不能成为买进的理由,因为这样的股票有可能创出新低,同样仅仅因为它比以前贵了就抛掉也不是理性的方式,因为它有可能会创出新高,所以不要单纯依靠价格来说事。

金律 9 想要长期地赚大钱一定要脚踏实地

▶ 罗杰斯承认自己从来都不抱有暴富心理,他给自己定的目标竟然是绝不赔钱,做自己熟悉的事,等到发现大好机会才投钱下去;对他来说等待远远好于盲目投入,在平常时间,最好静坐,愈少买卖愈好,永远耐心地等候投资机会的来临。

金律 10 在正确的时间做正确的事情,才能保证把风险降到最低

▶ 不论新手还是老手,投资者都一定要把“保本”这个概

念牢牢地记在心里，潜移默化到行动里，在投资时每次犯错，体会就会深一层，时间一久，就知道该怎样做了。

金律 11

读懂市场会令你财源滚滚

►在投资领域，真正赚大钱的人，有一个共同点：有前瞻性。因此，要做好个人投资理财，首先要成为一个关注国际、国内宏观形势并熟悉国际国内宏观形势的人，这样才能真正理好财。

金律 12

看大势，用大智

►不变的是理论，变化的是策略。在瞬息万变的投资市场里，投资者要看准市场，不断发现问题，发现新的机遇才能赢得更多利润。

►聪明的投资者总是善于创造财富的。在当今这个竞争激烈的年代，只有看准大势，勇于把握机会，善于调整策略，投资者一定会得到不少的回报。

金律 13

把握大，胜算大

►投资自己熟悉的领域，可以有效评估投资风险，避免不必要的损失，并且有助利益最大化。用熟悉的方法做自己熟悉的领域，投资者会更加得心应手，因而最为安全和保险。否则，很可能会因为自己不熟悉该领域而被欺诈或出现经营失利，甚至导致血本无归。

做熟悉领域的投资更容易赚钱 /58

作足功课好投资 /62

金律 14

取舍之间定乾坤

►“三十六计，走为上。”这七个字概括出一个永恒的真理。任何一个投资领域，都是进与退的矛盾组合，很多时候，“进”虽然重要，但是“退”也不可缺少。有时候，如果退的巧妙，退的智慧，不但能保全实力，还能为“进”打下基础，留下埋伏。

以退为进,保存投资实力 /67

破釜沉舟,抓住投资机遇 /70

金律 15 投资习惯价值百万

► 会不会赚钱,其实是由你自己的投资习惯所掌控。许多投资人一辈子在金融市场中翻翻滚滚却无所成就,第一大原因就是小钱可能赚得到,但往往被一次大额的“悔不停损”吃光所有利润,可能还要倒贴。

金律 16 投资的好心态是财富的守护神

► 投资者一定不要在头脑冲动时做出任何投资决定,因为人是有情感的动物,常常容易受到不良情绪的干扰,容易在冲动的时候做出冲动的决定。

金律 17 投资的好行为是财富的操控者

► 曾经有位投资大师说过:“即便是以前屡获成功的投资专家,以后的失败也是难以避免的。”

金律 18 投资方法是财富的创造者

► 标准普尔公司是一家美国投资公司,他们曾经做过调查和统计:世界上最能花钱的国民在美国,美国人的消费额居全世界首位。可是,美国人是世界上最富有的人,他们所积累的人均财富超过其他任何一个国家。

金律 19 投资注意细节不要眼高手低

► 聪明的投资者在精心挑选股票后就开始长期持有,因为他们发现股票频繁买进卖出,不仅冒险,还得付交易费、券商佣金等。交易次数越多花销就越大,最后致富的不是自己,而是股市交易商。有调查显示,3/4的富翁购买股票后至少要持有5年以上。

投资不在于少,而在于开始 /91

避免盲目消费 /92

投资注意细节 /93

金律 20 你看不上小钱,大钱就看不上你

▶ 不算不知道,一算吓一跳,平时轻视小钱的投资者们,相信仔细算过账之后,一定也出了一身汗,事实胜于雄辩,浪费小钱所付出代价实在是很高的!

不在意小钱的出处 /94

不理性的用钱 /95

不实用的购物 /97

追求表面奢华 /98

金律 21 储蓄是投资的基础

▶ 现在很多人都认为钱是赚来的,而不是攒来的,尤其是在年轻人中,这种思想更是一呼百应。其实储蓄是让小钱变大钱,是把你平时随意挥霍掉的零钱,汇集起来。

储蓄是投资的蓄水池 /100

储蓄可以改变生活 /101

树立储蓄目标很重要 /103

寻找适合自己的储蓄方式 /105

储蓄坏习惯吞噬财富 /108

储蓄实例分析 /110

金律 22 不要把储蓄看得太简单

▶ 除了科学储蓄以外,利用储蓄技巧也显得非常重要,它将使您的储蓄存款保值增值效果达到最佳化。

活期储蓄小窍门 /112

整存整取定期储蓄小窍门 /113

零存整取定期储蓄 /113

存本取息定期储蓄 /114

定活两便储蓄 /114

通知储蓄存款 /114

教育储蓄 /115

抛开储蓄中的错误观念 /115

金 律 23 赚得盆满钵满——关注人民币理财产品

►如果您有闲置资金就赶快行动吧，别让它总躺在活期存折上睡大觉了。正确投资理财产品，可以帮您实现钱生钱梦想，让您赚的盆满钵满。

人民币理财产品中的金矿 /117

好产品还要妙组合 /120

金 律 24 外币储蓄也是一种选择

►现在随着人民币不断升值，很多手持外币的人都迫不及待地把手里的外币换成人民币，以减少人民币升值给自己带来的损失。其实持外币者大可不必这么慌张，如果合理利用外币储蓄高利率的优势，您将获得更多的收益。

外币活期储蓄存款（现钞户） /123

外币定期储蓄存款（现钞户） /123

外币储蓄存款（现汇户） /124

外币储蓄方法 /125

金 律 25 投资基金之前，要先充分了解基金

►基金，作为近几年发展最快的一种重要的理财工具，吸引了越来越多投资者的眼球。开放式基金是2001年出现在国内的理财产品，短短几年时间，已经成为许多中国百姓的主要理财工具。

基金投资的基本知识 /128

股票基金简介 /129

债券基金简介 /130

货币市场基金简介 /131

开放式基金的运作过程 /132

了解基金信息的办法 /132

基金的费用与税收介绍 /134

投资基金的优势 /135

投资基金的弊端 /138

金律 26 基金投资是终生事业

► 有很多人都认为有钱人是智慧和运气的幸运儿，认为有钱人都过着惬意的生活，但是听听丁磊在一次颁奖晚会上的发言：我每天除了吃饭睡觉，其他时间都用来思考企业发展的课题。相信所有的人都会有所触动。

基金投资的是长期的收益 /139

投资需要耐心和毅力 /141

终身投资成就财富人生 /143

金律 27 放长线，钓大鱼

► 李嘉诚说，他经商其实并没有什么秘诀，如果非说有的话，那就是如果能赚10%是正常的，赚11%也是应该的，那他只取9%，所以他的合作伙伴就越来越多，遍布全世界。

懂得舍弃是长线投资的生存之道 /146

放长线，钓大鱼 /147

作长期投资一定要找准方向 /149

金律 28 投资股票之前，要充分了解股票

► 许多投资者往往都具有“冒险精神”，但是敢冒险并不一定就能给他们带来好的收益，聪明的投资者在投资前会对投资项目有个基本的风险评估，然后才会投入资本。

股票的基本特性 /150

股票的种类 /151

金律 29 聪明的投资者会做风险评估

► 投资者盲目的冒险只能叫做鲁莽；投资者把自己的知识理念和判断加进去才叫睿智。成功的投资=睿智+谨慎+天时，三者缺一不可。这个公式看起来简单真正做起来就很不容易。

合理规避风险是走遍四海皆可用的投资准则 /153

聪明的投资者懂得适度承担风险 /157